

ORDERUITVOERINGSBELEID KAS BANK N.V. - professionele beleggers

Dit document bevat het orderuitvoeringsbeleid van KAS BANK N.V. voor professionele beleggers.

§ 1. Orderuitvoering - het bereiken van "Best Execution"

1.1 Wanneer KAS BANK orders ten behoeve van de cliënt uitvoert, zal KAS BANK – behoudens een specifieke instructie die de cliënt kan geven (zie paragraaf 5 hieronder) – alle redelijke maatregelen nemen om het best mogelijke resultaat te behalen overeenkomstig MiFID, waarbij rekening wordt gehouden met de uitvoeringsfactoren zoals genoemd in paragraaf 2.

1.2 KAS BANK bepaalt het relatieve gewicht van de uitvoeringsfactoren, op basis van haar commerciële inzicht en ervaring, in het licht van de beschikbare marktinformatie en rekening houdende met de uitvoeringsaspecten zoals beschreven in paragraaf 3.

§ 2. Uitvoeringsfactoren

2.1 Bij de uitvoering van orders op basis van het orderuitvoeringsbeleid van KAS BANK, zal KAS BANK rekening houden met de volgende uitvoeringsfactoren: prijs; kosten; snelheid; waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling; omvang, aard of enige andere overweging van belang voor de uitvoering van een order.

2.2 Hoewel de totale tegenprestatie met betrekking tot de prijs van het financiële instrument en kosten gerelateerd aan de uitvoering doorgaans zwaar wegen in het behalen van het best mogelijke resultaat, kan KAS BANK in bepaalde omstandigheden voor sommige cliënten, orders, financiële instrumenten of markten, bij afwezigheid van een specifieke instructie van de cliënt, naar eigen inzicht bepalen dat bepaalde uitvoeringsfactoren voor het behalen van het best mogelijke resultaat zwaarder wegen dan prijs en kosten.

§ 3. Uitvoeringsaspecten

3.1 De uitvoeringsaspecten die in overweging genomen worden voor de bepaling van het relatieve gewicht van de uitvoeringsfactoren zijn:

(i) de hoedanigheid van de cliënt als professionele belegger;

(ii) de aard van de order van cliënt;

(iii) de kenmerken (en klassen) van financiële instrumenten waarvoor KAS BANK orders accepteert;

(iv) de toepasselijke plaatsen van uitvoering waar de orders van de cliënt naartoe kunnen worden geleid.

3.2 Aan het einde van dit document is een overzicht opgenomen van de plaatsen van uitvoering waar KAS BANK in belangrijke mate op vertrouwt, gespecificeerd naar de verschillende klassen financiële instrumenten waarop het orderuitvoeringsbeleid van KAS BANK betrekking heeft.

§ 4. Het selecteren van een plaats van uitvoering

4.1 Volgens het beleid van KAS BANK wordt de plaats van uitvoering – behoudens een specifieke instructie van de cliënt (zie paragraaf 6 hieronder) – als volgt bepaald:

(a) afhankelijk van een passende afweging van de uitvoeringsaspecten en -factoren, zullen orders worden uitgevoerd op de plaats van uitvoering die KAS BANK het meest geschikt acht om KAS BANK in staat te stellen het best mogelijke resultaat te behalen.

(b) orders zullen uitsluitend buiten een gereguleerde markt of *multilateral trading facility* om worden uitgevoerd (bijvoorbeeld OTC) als KAS BANK uitvoering buiten een gereguleerde markt of *multilateral trading facility* het meest geschikt acht om KAS BANK in staat te stellen het best mogelijke resultaat te behalen.

4.2 Orders in financiële instrumenten die verhandeld worden op andere plaatsen van uitvoering dan degene die zijn opgesomd aan het einde van dit document, zullen worden uitgevoerd op de relevante plaats via het broker netwerk van KAS BANK. KAS BANK heeft het orderuitvoeringsbeleid en de kwaliteit van de uitvoering van deze derde brokers beoordeeld en zal deze periodiek blijven beoordelen.

§ 5. Specifieke instructies

5.1 Het blijft mogelijk om orders uit te voeren met betrekking tot financiële instrumenten op een gespecificeerde plaats van uitvoering waartoe KAS BANK toegang heeft. Wanneer de cliënt een specifieke instructie geeft voor het uitvoeren van een order, of een bepaald aspect van een order, inclusief de keuze om een order uit te voeren op een specifieke plaats van uitvoering waartoe KAS BANK toegang heeft (bijvoorbeeld door het direct routen van orders naar een specifieke gereguleerde markt of *multilateral trading facility* door middel van een elektronisch systeem), dan zal deze order worden uitgevoerd in overeenstemming met deze specifieke instructie.

5.2 Hoewel KAS BANK te allen tijde in het belang van de cliënt zal blijven handelen, moet de cliënt zich er terdege van bewust zijn dat het aanleveren van een specifieke instructie aan KAS BANK met betrekking tot de uitvoering van een order, of enig aspect van een order, KAS BANK kan verhinderen om enkele of alle stappen in het orderuitvoeringsbeleid te volgen die ontwikkeld zijn om het best mogelijke resultaat te behalen voor de uitvoering van de orders van onze cliënten. In het geval van een specifieke instructie wordt KAS BANK geacht om alle redelijke stappen te hebben genomen voor het behalen van het best mogelijke resultaat met betrekking tot die order of aspect van die order in overeenstemming met MiFID.

§ 6. Bewaking en beoordeling

KAS BANK zal de doeltreffendheid van de orderuitvoeringsregelingen en het orderuitvoeringsbeleid bewaken. KAS BANK zal tevens de orderuitvoeringsregelingen en het orderuitvoeringsbeleid regelmatig beoordelen in het geval van wezenlijke wijzigingen die van invloed zijn op het vermogen van KAS BANK om het beste resultaat te blijven behalen. KAS BANK zal wezenlijke wijzigingen in het orderuitvoeringsbeleid bekendmaken, maar het is de verantwoordelijkheid van de cliënt om regelmatig te controleren of er van tijd tot tijd wijzigingen zijn gepubliceerd op www.kasbank.com of enig opvolgend webadres.

§ 7. Instemming

KAS BANK is verplicht om de voorafgaande instemming van de cliënt te verkrijgen voor het orderuitvoeringsbeleid van KAS BANK. De cliënt wordt geacht te hebben ingestemd met het orderuitvoeringsbeleid van KAS BANK indien de cliënt een order ter uitvoering aan KAS BANK geeft.

Klassen financiële instrumenten en plaatsen van uitvoering gebruikt door KAS BANK.

Financieel instrument	Voorkeur plaats van uitvoering
Op de beurs verhandelde aandelen & fondsen	<ul style="list-style-type: none"> • Euronext (Amsterdam, Brussel, Lissabon en Parijs)
Op de beurs verhandelde derivaten	<ul style="list-style-type: none"> • Euronext.Liffe (Amsterdam, Brussel, Parijs en Londen) • Eurex (Duitsland)
Participaties / aandelen in niet-beursgenoteerde beleggingsinstellingen	<ul style="list-style-type: none"> • Direct geplaatst bij beleggingsinstelling
Op de beurs verhandelde vastrentende waarden	<ul style="list-style-type: none"> • Euronext (Amsterdam, Brussel, Lissabon en Parijs)
Buiten de beurs verhandelde aandelen, derivaten en vastrentende waarden	<ul style="list-style-type: none"> • Interbank, <i>market makers</i> en '<i>authorised participants</i>' (e.g. met betrekking tot <i>ETF shares</i>)

Andere plaatsen van uitvoering zullen toegankelijk zijn via het brokernetwerk van KAS BANK.